

# 境外期交所暂无缘内地市场

## 证监会发文强化商品期货实物交割监管

◎本报记者 钱晓涵

境外期货交易所欲在内地设立交割仓库的计划或将被迫搁浅。中国证监会期货监管部昨日在其官方网站上挂出了《关于进一步加强商品期货实物交割监管工作的通知》,明确指出在现有阶段,禁止任何境外期货交易所及其他机构在境内指定或设立商品期货交割仓库以及从事其他与商品期货交割业务相关的活动。这意味着伦敦金属交易所(LME)、香港商品交易所等有意在内地设立交割仓库的机构将被迫推迟原有计划。

这份签署日期为7月25日的文件直到昨天才正式对外公布。证监会在通知中告诫上海、大连、郑州三大商品期货交易所,自美国次级房地产抵押信贷衍生品危机爆发以来,通货膨胀、流动性过剩等因素使国内外经济环境发生了很大变化,国际、国内经济运行的不确定性增加,商品期货交易的成交量、成交金额均增长迅速,价格波动加剧,这些都对继续做好商品期货实物交割工作提出了新的挑战。证监会指出,实物交割是商品期货交易中连接期货和现货的重要桥梁,实物交割是否顺畅直接影响到商品期货市场的平稳运行和功能的

的有效发挥,因此,三大期交所必须做到严防风险,确保商品期货实物交割工作顺畅完成。

证监会在通知中作出了六点要求,如:期货交易所必须确保交割容量,满足市场需要,不得对实物交割总量作出限制;期货交易所指定、撤销交割仓库以及选择备用库前,应当征求中国证监会意见等。值得一提的是,证监会在第六条中特别强调,在我国期货市场对外开放相关政策、法律法规出台前,禁止境外期货交易所及境外其他机构在境内指定或者设立商品期货交割仓库以及从事其他与商品期货交割业务相关的活动。

业内人士表示,证监会如此关注商品期货交割环节,近年来并不多见,这可能和多家境外机构此前屡屡作出“欲在内地建立交割库”的表态有关。近年来国际大宗商品价格全线飙涨,全球各大期货交易所的交易量更是成倍增加。中国内地期货市场尽管尚未对外开放,但惊人增长的交易量早已吸引了全球大型交易所的目光。

伦敦金属交易所(LME)此前多次表示,如有可能的话,希望在上海设立金属交割仓库,使上海成为继新加坡、釜山之后,LME在亚洲地区的又一个交割库。而今年6月25日高



图为上海期货交易所广东佛山的交割仓库 资料图

调宣布成立的香港商品交易所,同样把目光对准了内地,香港商品交易所拟推出的首份合约将是美元计价的燃油合约,交易所主席张震远表示,在初期,燃油将储存在泰山石化保税仓库中。业内人士纷纷猜测,

张震远所称的保税仓库,将包含泰山石化内地分公司的部分。

然而,随着新规定的出台,无论是LME还是香港商品交易所,短期内在中国内地设立交割库的可能性将不复存在。中国证监会明确表

示,上海、大连、郑州三家商品期货交易所应当对旗下指定交割仓库的期货交割业务进行年审,并将年审材料报告中国证监会;必要时,证监会可以对交割仓库进行现场检查,并要求交割仓库直接报送有关资料。

## 代办转让系统再添新军 林克曼9月1日挂牌

◎本报记者 商文

本报记者获悉,北京林克曼数控技术股份有限公司股份在代办股份转让系统报价转让已获得中国证券业协会的备案确认,将于9月1日在代办股份转让系统挂牌,其主办券商为申银万国证券股份有限公司。

据了解,北京林克曼数控公司是以LM系列数控技术系统为核心,专注于数控管相贯切割机、焊接坡口切割机器人等机电一体化产品开发、制造、销售的企业。公司所处行业为通用设备制造行业中的金属切割与焊接设备制造。

近两年来,公司主营业务收入呈现发展趋势。2006年和2007年,公司主营业务收入分别为885.04万元和1476.92万元,净利润分别为218.95万元和705.47万元。

## 江海证券 获得基金代销资格

◎本报记者 马婧妍

记者从江海证券获悉,江海证券经纪有限责任公司已正式获得证监会审核批复基金代销资格。

江海证券是黑龙江省唯一一家国有控股证券公司,2003年由原哈尔滨市财政证券公司、原哈尔滨证券交易中心证券营业部与原哈尔滨国际信托投资公司证券营业部重组而成,2006年吸收合并天元证券经纪有限公司并增资扩股,注册资本3.2亿元,目前拥有24家营业部,6家服务部,网点遍布全国主要城市。

江海证券位列2007年度全国证券公司净资产收益率排名第19位,在最新评级中被评为BBB级券商。

## 华安证券 取得IB业务资格

◎本报记者 杨晨

华安证券近日披露,公司近日已获得中间介绍业务资格即IB业务资格。至此,全国获得IB业务资格的券商已增至21家。

华安证券称,公司IB业务资格本月获得中国证监会核准,为控股子公司华安期货经纪业务公司提供期货中间介绍业务。华安证券具备投资银行、证券经纪、受托资产管理业务、证券投资业务、债券业务、证券研究业务、证券咨询业务等资格,公司在全国各地设有证券营业部26个,证券服务部43个。

自去年底至今年6月初,已有20家券商相继获得IB业务资格。此次华安证券IB业务资格获得核准,是时隔2个多月后,IB业务牌照再见发放。

# 大宗交易频现营业部“出双入对”

◎本报记者 马婧妍

《上市公司解除限售存量股份转让指导意见》出台四个月以来,券商营业部“出双入对”在大宗交易平台结伴交易成为一道独特风景,其中世纪证券和信达证券的组合无疑最引人注目。市场人士认为,机构联手为“大小非”提供代理减持服务,使大宗平台中的“配对”十分常见,但在部分交易中或许也暗含着更为隐秘的套利目的。

公开信息显示,今年5月16日以来截至昨日,世纪证券深圳福虹路证券营业部(以下简称“世纪深圳”)与信达证券北京裕民路证券营业部(以下简称“信达北京裕民路”)共在沪市大宗交易平台发生43笔对手交易,约占沪市大宗交易总数的三成。

作为最亲密的对手方,上述两

家营业部交易涉及的股票包括了兴业银行、中国联通、中煤能源、西水股份、亚通股份、广东榕泰、浦发银行等7只,成交量7086万股,成交金额达到99992.18万元。其中42笔交易均由信达北京裕民路卖出,世纪深圳福虹路买入。在25笔兴业银行的大宗交易中,有20笔都是以世纪深圳福虹路和信达北京裕民路为对手方,而7月以来中国联通集中发生的8笔大宗交易也都如此。

8月以来,世纪证券和信达证券“转战”深交所大宗平台,交易标的则盯住了身处套利“风口浪尖”的攀钢系股票,8月5日至22日,世纪证券交易单元Q237400和信达证券交易单元064300(针对攀钢钢铁发生9笔大宗交易,针对攀钢矿业发生1笔交易,成交量达到6304.25万股,成交金额为47163.75万元。

频频出现的对手交易背后隐藏

着什么玄机?

一位资深市场人士对记者表示,券商在为“大小非”提供代理减持服务的时候,可能会“相中”一家或几家合作伙伴,从而更加便捷地寻找大宗交易接手的下家,顺利地在二级市场上套现。对方找到的下家可能是营业部本身资金实力雄厚的客户,也可能是可以提供资金参与操作的情况。”他表示,为了顺利减持,有迫切减持需求的卖方可能会给接手方给予一定分成,券商从中也得到了交易佣金。

机构协作无疑使“大小非”减持效率大大提高,但其中的套利目的或许还不止于此。

在上述两家券商之间展开的53笔大宗交易中,仅有3笔由信达证券担任买方,巧合的是,也只有这3笔交易的成交价相对交易标

的当日收盘价的溢价为正,这3笔交易分别是7月23日20万股浦发银行、8月14日127万股攀钢矿业、8月22日851.25万股攀钢钢铁,三次交易的溢费率分别为3.56%、8.22%、9.77%。

而信达证券担任卖方时,世纪证券买入标的股票的溢费率平均在-6%左右,即使在8月15日鞍钢集团全线举牌,攀钢系开始大举反弹以后的15日、18日、19日、20日等四个交易日中,信达证券交易单元卖出攀钢钢铁的溢费率也分别达到-13.59%、-10.6%、-9.38%和-9.98%。这样看来,在攀钢系股票上,信达证券交易单元似乎在做高吸低抛的“赔本买卖”。

对此,上述人士认为,两者的交易中或许还暗含着更为隐秘的套利目的,但这一目的指向何方却无法从交易数据表面探明。

# 竞争加剧 券商经纪人被迫开空户

◎本报记者 潘圣韬

弱市积重难返,交易量和开户数均大不如前,这使得活跃在券商经纪业务第一线的证券经纪人重新面临残酷的竞争压力。迫于考核的压力,近期业内出现了券商经纪人“开空户”现象。

记者近日了解到,广州一些券商为了拉拢客户,抢占市场份额,纷纷采用“倒贴钱”的方式吸引学生来开户。而这些学生所开账户的开户金额有的为0元,有的为1元,这实际上就是所谓的“开空户”。事实上,今年以来,随着股票市场的一落千丈,证

券经纪人通过此类开空户的方式来完成指标的现象并不鲜见,在一些经纪业务竞争激烈的大中城市目前也是普遍存在。尽管我们营业部现在已经不存在这种情况了,但是据我判断,目前拿着一堆身份证开空户的现象肯定是有。深圳某知名营业部经理隐晦地向记者表示。

业内人士认为,券商这样做有两个目的,一是为了在激烈的市场竞争中拉拢客户,争夺市场份额,提高交易量;另一个则是券商抓业绩。因为证券经纪人的收入与业绩挂钩,每开一个股票账户以及在此账户以后的每笔交易中都会有提成。

不过真正导致“开空户”之风蔓延的根源,还是今年以来股票市场的持续低迷。近期股市成交量屡创地量水平,使得营业部佣金收入大幅萎缩成为一个不争的事实。另一方面,市场人气的不断下降,也直接导致了开户情况的大不如前。中国证券登记结算公司的数据显示,今年以来,两市新增股票账户数也是一降再降,8月份平均15万户左右的周开户水平,甚至不到今年年初的三分之一。

弱市积重难返,营业部业绩指标却不降反升,也许交易量顾不上,开户指标却不放松。”某券商经

纪人无奈地表示,没办法,大家只好开空户。”

事实上,市场的低迷使得证券经纪人成为最先感到压力的群体,最近市场上关于这部分人面临残酷竞争的报道也是屡见不鲜。

由于各个营业部在战略定位与激励机制的不同,有些证券经纪人仅仅是为了公司市场份额的“面子”在疲于奔命。空户不做交易量,经纪人因此没有佣金收入,只是把面子上的工夫做足了。实际上现在券商在搞圈地运动,先把客户圈进来,没有交易量最后经纪人还是要走人。”

现在做法有点涸泽而渔,即使坚持下去,以后业务可能都不是太好做,前景真是不太妙。”上述证券经纪人表示。

某券商分析人士认为,尽管通过此类不正当竞争的方式,某些券商确实能够在短期内抢占到一些市场份额,不过就长期而言,无论是对于券商自身的长远利益,还是对整个行业的健康发展都是不利的。

事实上,随着规范意识的提升,国内一些大型券商已经在内部建立了相应的机制来杜绝此类现象的发生。据了解,深圳某知名券商实行了一套“有效账户”制度,即开户账户中必须存入至少1万元的保证金才能成为有效账户,证券经纪人的考核以有效账户数计算。空户账户既不能纳入有效账户的考核,也不能贡献交易量,经纪人对于此类账户的开户缺乏动力,从而也在源头上遏制了这类现象的出现。”该券商内部人士向记者表示。

新股发行动态				
新股名称	申购时间	申购代码	申购价格(元/股)	发行总量(万股)
东方雨虹	20080901	002271	—	不超过1320
川润股份	20080908	002272	—	不超过2300
水晶光电	20080905	002273	—	不超过1670

## 川润股份水晶光电今起招股

◎本报记者 田立民 陶君

四川川润股份有限公司和浙江水晶光电科技股份有限公司今日刊登首次公开招股书。川润股份拟发行不超过2300万股,水晶光电拟发行不超过1670万股。

川润股份主要从事润滑油液压设备及其集成系统和大型电站锅炉部件、压力容器产品的研发、生产和销售,是我国润滑油液压设备领域的领先企业,在同行业中排名居前。根据中国重型机械工业协会统计,公司2006-2007年连续两年润滑油液压设备销售收入在全国同行业排名第二,中西部地区排名第一,配套出口销售收入全国排名第一。

水晶光电位于光学光电子产业链上游,是全球第三大光学低通滤波器生产商,也是国内唯一一家规模制造光学低通滤波器的企业,目前已在数码相机和数码相机镜头领域或与10家国际巨头开展合作。

## 奥飞股份下周一上会

◎本报记者 张雷

证监会发审委定于9月1日召开2008年第127次发行审核委员会工作会议,审核广东奥飞动漫文化股份有限公司的首发事宜。

广东奥飞动漫文化股份有限公司拟发行4000万股,发行前每股净资产为1.57元/股。奥飞股份主营动漫玩具和非动漫玩具的开发、生产与销售。与此同时,奥飞股份通过下属子公司开展动漫影视制作与发行业务,以带动相关动漫玩具的销售。奥飞股份本次募集资金,将分别用于动漫影视制作及衍生品产业化项目、动漫衍生品生产基地建设项目和市场渠道优化升级技术改造三个项目。

## 美邦服饰今日上市

◎本报记者 李锐

上海美特斯邦威服饰股份有限公司A股今日在深圳证券交易所挂牌上市。

美邦服饰主营“美特斯·邦威”系列休闲服饰产品,奉行外包生产、特许加盟和直营销售相结合的独特经营模式。美特斯邦威成功上市标志着充分整合社会资源的新经营模式得到监管部门和投资者的认同,标志着中国传统产业在业态上新的突破。

## 青岛证监局 公示期货居间人名单

◎本报记者 钱晓涵

近日,青岛证监局对辖区内期货营业部上报的居间人名单进行了公示。到目前为止,共有13家期货公司在青岛设立了营业部,这13家期货营业部(含总部)共上报了143名期货居间人。被公示的居间人必须公布自己的姓名、性别和身份证号码。

根据有关规定,期货公司和居间人之间不形成雇佣关系,居间人凭借客户资源及信息渠道优势介绍客户至期货公司,客户开户后发生的佣金收入,居间人可获得一定比例的佣金提取。

在青岛证监局的公示的143名期货居间人中,弘信期货总部上报的人数最多,达35人。烟台中州期货青岛营业部上报34人,广发期货青岛营业部上报23人。新湖期货青岛营业部和中证期货青岛营业部上报人数最少,分别为0和1人。

## 海通“金中金”周五首次开放

◎本报记者 张雷

在经过两个月的运作后,海通证券“金中金”集合资产管理计划将于8月29日迎来首个开放期。

据了解,本次开放期为2008年8月29日,仅一个工作日。客户可以申请参与或退出该集合计划,申请时间为两市的交易时间。价格按“未知价”原则确定,即以申请当日——本周五的净值作为客户的参与或退出价格。海通证券网站披露,截至2008年8月26日,海通证券“金中金”集合资产管理计划的单位净值为0.997元。在近两个月上证综指下挫14.11%的情况下,海通证券“金中金”的单位净值仅损失了0.3%。

## 涉嫌非法吸收公众存款 天一证券五高管将受审

◎本报记者 彭友 李娟

浙江省迄今为止涉及金额最大的一起涉嫌非法吸收公众存款案即将开庭审理。

记者昨日从海曙区检察院获悉,自2000年1月1日开始,前身为宁波证券公司的天一证券有限责任公司,以“保本付息”为诱饵,向客户承诺“保证资产本金不受损失获取的最低受益”,非法吸收公众存款38亿元。

知情人士告诉记者,2002年期间,天一证券参与炒作宁波当地一只股票,但随着熊市的来临,损失巨大,导致其资金链紧绷,只得通过各种手段融资来缓解资金压力。

## 关于2008年嘉兴城市建设投资有限公司公司债券通过深圳证券交易所交易系统上网发行有关事项的通知

各会员单位:

根据国家发展和改革委员会发改财金〔2008〕2304号文批准,2008年嘉兴城市建设投资有限公司公司债券(以下简称“08嘉城投”)自2008年8月28日至29日通过深圳证券交易系统(以下简称:深交所)交易系统上网发行。现将有关事项通知如下:

一、“08嘉城投”发行总额为17亿元,其中上网发行预份额为0.3亿元。

二、“08嘉城投”为七年期固定利率债券,同时附加发行人上调票面利率选择权及投资人回售选择权。本期债券在存续期内前5年票面年利率为7.05%,在债券存续期内前5年固定不变;在本期债券存续期的第5年末,发行人可选择上调票面利率0至100个基点(含本数),债券票面年利率为债券存续期前5年票面利率加上上调基点,在债券存续期后2年固定不变。本期债券采用单利按年计息,不计复利,逾期不另计利息。本期债券的计息期限为2008年8月27日至2015年8月26日止,若投资者行使回售选择权,则其回售部分债券的计息期限为2008年8月27日至2013年8月26日止。

三、“08嘉城投”上网发行期认购代码为101698,证券简称为“08嘉城投”。发行完毕后,认购代码转换为上市交易代码111042。

四、认购“08嘉城投”上网发行份额的投资者须持有深圳A股证券账户。

五、在发行期内,深交所交易系统从上午9:15开始接受认购委托,按报盘认购“时间优先”的原则确认成交。

六、网上发行期间,投资者通过证券营业部报盘认购,以1,000元面值即10张为一个认购单位,认购数量必须是10张的整数倍且不少于10张;认购价格为每张100元,认购价格高于或低于100元的认购委托,深交所交易系统均视为非法委托而予以撤单。

七、投资者在网上发行期内通过证券营业部认购“08嘉城投”上网发行份额,不需缴纳佣金,深交所亦不向各会员单位收取经手费。

八、有关“08嘉城投”的其他信息详见有关媒体刊载的《2008年嘉兴城市建设投资有限公司公司债券募集说明书》。

深圳证券交易所  
二〇〇八年八月二十七日